

相信风水轮流转,比较看重历年业绩

基民选基金不太重视前一年业绩



史丽资料图

◎实习生 刘珍珍

基金过往业绩对选择基金具有重要参考意义,但是基民们在实际的投资过程中,是否很看重基金的业绩呢?中国证券网最新调查显示,近四成投资者认为基金业绩存在风水轮转的现象,所以会专门选择去年业绩靠后的基金。而三成多投资者表示在投基时,会参考基金历年业绩。

上周中国证券网进行了“选基金能否参考过往业绩?”的调查,共有2176人参与了投票。结果显示,有861名投资者选择“风水轮流转,专

挑前一年业绩靠后的基金”,达到投票者总数的39.57%。800名投票者在选择基金时“会参考历年基金业绩”,占全部投票者人数的36.76%。379位基民表示“只买去年业绩好的基金”,占投票者总数的17.42%。只有136名投票者表示在选择基金时“不参考基金历史业绩,只买新基金”,占投票者总数的6.25%。

对此,业内人士认为,一年期的基金业绩排名,基本上参考意义不大,相反基金业绩表现上风水轮流转的现象倒是常有出现。1-2年内的业绩变化不具有代表性,只看基金短期内

的表现来评判其好坏优劣有失公允。

尽管不能简单地按照基金去年的业绩去按图索“基”,但基金过往业绩对选择基金的重要参考意义仍然是毋庸置疑的。基金一年的业绩表现随机性很大,但长期的业绩表现却能够反映基金经理的投资水平,因此要关注基金在2-3年以及更长时间内的表现。在考察基金过往业绩的同时,最好了解这些业绩是如何取得的。此外,值得注意的是,基金的过往业绩只能作为参考,而不能作为判断依据,投资注重的还是基金未来的成长性。

■嘉宾观点

考量净值波动及业绩



侯斌

光大保德信基金管理公司投资部研究员。曾任上海荣正投资咨询公司投行部项目经理,汇添富基金管理公司机构理财部经理。

购买基金要参考一下指标:1、基金净值波动率大小,以此判断公司投资是稳健型还是激进型,然后根据你个人的风险承受能力选择相匹配的基金投资;2、过往业绩。过去不代表未来,但过去的业绩可以作为未来业绩的参考依据。选择管理能力强的基金公司的基金比较好。如果您的风险承受能力不是很强的话,建议选择操作稳健的基金。

兼顾业绩与品牌



乐嘉庆

好买基金研究中心总监。复旦大学硕士,曾任《证券市场研究周刊》高级编辑,华安基金电子商务部总监助理、渠道部副总监、上海分公司副总经理等。

在选择基金时,基金的业绩最重要。当然基金的业绩和公司的品牌是统一的,一个长期业绩差的公司,其品牌肯定也不会好。所以在你无法预测基金未来业绩时,选择品牌常常很有效。一年的业绩表现随机性很大,而长期的业绩表现却能反映本质。

今年市场收益的预期下降,市场行情更复杂,可增加配置型基金的比例。这样调整一下:同类基金留一、两个业绩好的;业绩差不多的基金留自己熟悉的;对公司的基本面、基金经理情况、研究团队等都不清楚的,留公司品牌好的。

基金不能参与股指期货



汪洋

光大保德信基金管理公司市场部市场策划副总监。英国莱斯特大学金融硕士,2002年开始从事基金行业工作。

根据基金运作的基本法规定:“基金财产应当用于下列投资:(一)上市交易的股票、债券;(二)国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。”显然,在中金所上市交易的股指期货,不是“股票、债券”,也不是“其他证券品种”,没有在证券交易所上市交易,而是在中金所交易的一种金融衍生产品,一种期货合约。如果未来允许基金公司参与股指期货的交易的话,那首先需要修法,扩大《证券投资基金法》规定的基金投资范围,否则,“国务院证券监督管理机构”,也就是中国证监会也不能超越“其他证券品种”所设定的范围。(实习生 刘珍珍整理)

富国基金管理有限公司
FULLGOAL FUND MANAGEMENT CO., LTD.

投资 无止境

客服电话:400-888-0688/95105888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

基金专家与读者互动 每周四下午2:00-3:40 E-mail:qjzk@ssnews.com.cn

本次共有2176人参与了投票 选基金能否参考过往业绩?			
风水轮流转,专挑前一年业绩靠后的基金	861票	39.57%	
会参考历年基金业绩	800票	36.76%	
只买去年业绩好的基金	379票	17.42%	
不参考基金历史业绩,只买新基金	136票	6.25%	

中国证券网 www.cnstock.com

■互动话题

选基金能否参考过往业绩?

时间:2008年1月17日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾:汪洋 光大保德信市场策划副总监
侯斌 光大保德信投资部研究员
乐嘉庆 好买基金研究中心总监

访问人数:17021人
峰值访问人数:263人
发帖数:259帖

■互动实录

基金业绩最重要

游客69132问:基金公司的品牌重要,还是一只基金的业绩重要?

乐嘉庆:基金的业绩最重要。当然基金的业绩和公司的品牌是统一的,一个长期业绩差的公司,其品牌肯定也不会好。所以在你无法预测基金未来业绩时,选择品牌常常很有效。

游客70142问:中小板ETF基金比其它的ETF基金跑得快还可以维持多久?

乐嘉庆:这主要是因为近期中小盘股票比较活跃,估计一季度可以维持。

游客70126问:我持有华宝收益、华宝精选、易价值成长、嘉实稳健、景顺精选蓝筹,是否该集中一下?

乐嘉庆:你的基金基本是偏股型基金,可以考虑分散一下,否则风险集中。

游客68975问:哪里可以查基金这个季度的仓位或者最近时间的仓位?

乐嘉庆:可以去基金的网站看基金的季报,但现在基金4季度报告多数没出,你看到的是去年3季度的,参考意义会打折扣。

游客71040问:请问现在是买基金和基金补仓的时机吗?

乐嘉庆:年初一般是买基金的好时机,现在市场调整,是一个好机会。

游客32710问:银行系、基金系QDII向老百姓开放,券商系、信托系、保险系QDII,也会向老百姓开放吗?

侯斌:据我所知,同样会向老百姓开放,增加老百姓的投资渠道和投资选择机会。

游客67370问:请问现在介入哪只基金好?华夏蓝筹、华安中小盘、光大量化考核哪只好些?

侯斌:您可以通过业绩比较进行选择,光大量化核心是我所在公司管理的基金,我对该基金的管理能力很有信心。

关注后起之秀

游客69132问:选基金应该最看重什么?

侯斌:1、基金净值波动率大小,以此判断公司投资是稳健型还是激进型,然后根据你个人的风险承受能力选择相匹配的基金投资;2、过往业绩。过去不代表未来,但过去的业绩可以作为未来业绩的参考依据。同时,也要关注后起之秀的基金管理公司。这两个指标对普通投资者来说比较容易考评。

游客70307问:2007年较好的混合偏股型基金今年一般能延续吗?2008年该选那类型基金?

侯斌:2008年混合偏股型基金和股票型基金操作难度会比2007年高,但仍有良好的投资机会,因此2008年仍会给基金投资人带来良好的收益。2008年建议关注操作稳健的基金,净值波动

率相对较小的基金是比较好的选择。

游客67699问:我是一个激进型投资者,准备用四十万投资基金,根据三年业绩表现选择基金的方法可取吗?

侯斌:建议您50%的资金投稳健型基金,另外50%的资金投激进型基金。您通过业绩排名的方式选择基金也是一种选择方式,但2005、2006、2007年每年的行情结构有差别,可能会处于业绩年与年的比较中波动较大。

游客69875问:主动型基金比被动型基金的风险要大这句话对吗?

侯斌:主动型基金与被动型基金在不同的投资行情下优劣比较是不同的。根据国外的经验,在大牛市行情下,要获得超越指数(市场)的收益是比较难的,因此在单边向上的行情下,被动型基金较主动型基金的平均收益水平要高。但是在震荡市、单边下跌行情中,主动型基金可以通过个股选择,受益于个股或板块行情,从而战胜市场,获得超越市场的收益。

不能按图索“基”

游客69132问:选基金能否参考过往业绩?

乐嘉庆:必须参考,但不能按图索“基”。一年的业绩表现随机性很大,而长期的业绩表现却能反映本质。

游客67710问:封闭式基金

的折价率已经很高了,还有投资价值么?

汪洋:封闭式基金和开放式基金一样,都具有长期性的投资价值。

游客64856问:封闭式基金在操作上是长期持有不动比较好呢?还是在溢价时卖出,在折价时买入比较好呢?这两种方法我该怎么选择呢?

侯斌:简单的判断溢价、折价并不是最好的买卖判断指标。如果您是因为看中封基折价率高而买入的,则在折价消失或稍有溢价的情况下卖出。如果您看中的是该只封基未来的盈利能力,则长期持有。

游客70725问:后势走势如何?

侯斌:2008年的行情会比2007年复杂,个股的选择将更重要,市场仍然有很多投资机会。

游客70011问:几乎所有的基金公司,都告诉我们投资者,所有的基金都要进行长期投资,但市场波动得这么厉害,我们真的还要坚持长期投资吗?前段时间也有报道说,连机构买基金都在做波段,为什么还要我们小投资者长期投资呢?

汪洋:波段操作对投资者的要求很高,一般情况下,做好波段操作的概率是很低的,我刚才回答过,每个投资者投资的目标,收益标准、风险承受能力是多样化的。因此认、申购基金,赎回基金的选择也是多样化的。

(实习生 刘珍珍整理)